

<<经济大周期>>

图书基本信息

书名：<<经济大周期>>

13位ISBN编号：9787802347045

10位ISBN编号：7802347041

出版时间：2011-9

出版时间：中国发展出版社

作者：海宁

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;经济大周期&gt;&gt;

## 前言

历史总在惊人地重复，却又不是简单的重复。

在东方，由于佛教的影响，很多人相信“六道轮回”，认为一切都在“六道”中循环往复。

在西方，无论是推巨石上山的西西弗斯，还是首尾相连的尘世巨蟒，在传说中，循环都象征着强大与不可抗拒。

对于循环的关注与敬畏深埋在众多文明的潜意识里。

这也许源自人们对日夜交替与四季更迭的直观感受，并在人们对社会变迁的思考中逐渐升级为一种理论。

如果你的寿命足够长，你会看到人类是如何在各个领域的周期循环中逐步发展的。

邨园精舍之钟声，奏诸行无常之响；娑罗双树之花色，表盛者必衰之兆。

经济自然也无法逃脱这样的宿命。

本书所讲述的正是经济周期循环的奥秘。

凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中提到：周期性的变动是指，当一个经济制度发展到，譬如说，上升的方向时，促使其上升的各种因素最初积聚力量并且相互推动一直到某一点；在该点，它们趋于为作用相反的因素所替代，而这些相反方向的因素又在一段时期中积聚力量并且相互推动一直到它们也抵达它们的最大发展之处，然后，趋于衰落并且让位于作用相反的因素。

海宁把经济周期性发展的动力归结为技术的进步和人心的相背——“追涨杀跌”的“羊群效应”导致了资产泡沫的兴起与破灭，造就了经济繁荣与萧条的周期轮回。

经济是极其复杂的系统，任何一个变量的微调都可能带来难以想象的结果。

而与众多的数学模型、经济数据相比，人心更加难以揣测。

我们不是傻得像白痴，就是聪明得过了头。

如何才能真正摸准经济的脉搏，踩准经济的节拍呢？

或许电影《黑客帝国2》中造物主（设计师）对“救世主”尼奥的这段告白能够带给您启示：“我设计的第一代母体很完美，那是一件艺术品，完美无缺，登峰造极。

但是越完美，失败得越彻底，因为人类本来就有缺陷。

我那时才知道注定要失败，所以我根据人类的历史重新设计，忠实反映人类最丑陋的本性，但是我却再度失败。

我领悟到我将永远得不到答案，因为只有次等智力或是不完美的人才能找到答案。

”

## <<经济大周期>>

### 内容概要

历史总在惊人地重复，却又不是简单的重复。

如果能够把握住历史发展的规律，则可使投资无往不胜。

本书会告诉你一些基本的经济周期知识，并给出基于现实的推断，帮你踩准经济的节拍，做好投资。

<<经济大周期>>

作者简介

海宁，毕业于中国金融学院，本科期间曾在中国人民银行总行外汇管理局实习，毕业后进入中信银行工作，现居美国。

## &lt;&lt;经济大周期&gt;&gt;

## 书籍目录

## 第1章 什么是经济周期

- 看得见的经济周期

- 经济信心模型

- 经济信心模型与历史辩证法

- 人性的弱点与波动规律

- 经济预测的回顾

- 资本聚集现象

- 经济信心模型对未来的预测

## 第2章 经济周期规律的影响与应用

- 基钦周期与猪肉、房地产

- 朱格拉周期理论

- 中国经济周期逢二探底、逢七登顶

- 贝纳商品价格周期理论

- 康德拉捷夫长波与战争周期

- 约瑟夫·熊彼特

## 第3章 如何踩准经济节拍

- 经济规律适用于中国

- 通货膨胀恶化与泡沫破裂

- 猪肉、楼市、股市与货币政策周期

- 中国楼市下跌时间表

- 中国房价十年大顶

- 反驳崩溃论与阴谋论

- 说说量化宽松

## 第4章 如何在经济大周期中投资（上）

- 中国高投资率的前因后果

- 萧条孕育着底部

- 中国股市、楼市抄底与逃顶时间参考表

- 中国贷款增长率与房价增长率

- “重商主义”与泡沫经济

- 日本股市与楼市泡沫的教训

- 自由贸易与贸易保护

- 预测

## 第5章 如何在经济大周期中投资（下） 1

- 美国军工股泡沫

- 石油、粮食、美元、阴谋论与战略

- 信用扩张

- 信用扩张过度、低利率、负利率与泡沫的关系

- 美元的复杂性

- 军事霸权与“美元货币权”战略

- 人性与利率

## 第6章 黄金的尺子

- 黄金的周期

- 黄金价格与负利率

- 金价与房价共命运

- 艾略特波动理论与政府调控

## <<经济大周期>>

关注底层民众  
透过黄金看房地产  
黄金是把尺子  
黄金与未来

### 第7章 经济周期大杂烩

1995 ~ 2011年的“中美国”泡沫群  
汇率波动、羊群效应和套利资本  
现在的美元套利资本规模  
人民币汇率  
人民币与美元不得不说的故事  
人民币升值与国际商品价格暴涨  
泰勒规则  
时势造英雄——汽车制造向中国转移  
太阳能发电的未来

### 第8章 世界和中国经济发展预测

如何在经济周期中保护自己  
美元指数与中国通货膨胀、资产价格  
2011 ~ 2017年世界和中国经济可能的走势

### 附录一 商业周期与未来预测

### 附录二 一些参考文献

## &lt;&lt;经济大周期&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：经济规律适用于中国经济规律普遍适用与古今中外，只要有市场、有商品交易、有价格，经济规律就要起作用。

经济被扭曲的时候，经济规律也在扭曲的条件下起作用，如果人为压低一个商品的价格在成本线以下，那么这个商品会出现短缺或者偷工减料现象。

西方人比较系统地发现了经济规律，因为他们在市场经济的道路上走得早，走得远。

中国人发明了指南针，你能说指南针只适用于中国吗？

西方发现了地心引力规律与电磁场规律，难道地心引力规律与电磁场规律在中国就不适用了吗？

经济规律在经济学作为一门学科以前，就在东方和西方起着作用。

一个人在河上筑个大坝，并不能推翻水往下处流的规律。

经济规律只能被扭曲，并不能被推翻。

经济规律最简单的表达就是“天下熙熙，皆为利来，天下攘攘，皆‘为利往’”。

资本向回报率高的地方去，就像水往低处流一样正常。

只是有时候存在群体性误判，导致资产泡沫的产生与破灭。

越是对经济规律理解得深，越能找到发展经济的“良方”，至于能不能被采用，则是另外一个议题。

。亚当·斯密1776年就说了，一个国家的财富，在于一国的人力资源及其生产能力，而非黄金、外汇储备、土地或者矿藏。

当西班牙、法国等还在陶醉于大量黄金的时候，德国、英国、美国更快更好地普及了教育。

日本后来跟上了，再后来韩国、新加坡的教育水平也名列世界前茅。

通货膨胀恶化与泡沫破裂改革开放30年，中国经历了两次较为严重的通货膨胀（即通胀率在10%以上）。

1988年3月上海率先调整280种国民经济必需品的价格，接着各大城市相继提价，提价商品占商品总量的80%，价格平均上涨30%，最高的涨幅达80%。

1988年和1989年，CPI分别达到18.08%和18%。

而最为严重的通货膨胀则发生在1993~1995年期间，这3年的CPI分别为14.7%、24.1%、17%。

纵览这两次严重通货膨胀，有一个共同的现象是此前都发生过货币供应量M2的爆炸式增长。

数据显示，1987年M2增速27.3%，而1992~1994年，每年的M2增速更是高达30%以上。

M2增幅做趋势性上升时，其对CPI的影响大体在10个月左右后开始显现，但这种影响的滞后期逐渐延长，CPI升至峰顶的时间大体比广义货币供应量M2增幅到达峰顶的时间滞后20个月至2年左右：当M2增幅做趋势性下降时，其对CPI的影响大约也在20个月至2年左右后显现。

无论我们是否认同弗里德曼的货币理论，但货币供应量变化对物价有着明显的正效应，且存在一定的滞后期确是不争的事实。

货币失去信用、货币失去价值衡量尺度作用、货币失去财富储藏功能，使很多人不想持有货币而持有实物，会导致货币流通速度加快，物价暴涨。

目前的人民币，还没有失去信用。

2009~2010年，养猪亏本和建筑业火爆导致部分养猪的国内劳动力也流向建筑业。

2010年猪肉价格还算平稳的有利因素是，美国大豆（黄豆）播种面积超过预期并且丰收，导致国际小麦暴涨60%的情况下，大豆确涨不上去。

为什么一个研究经济、金融与货币的人，那么高度关注猪肉呢？

因为中国贫富差距的程度众所周知，对于数量众多的最底层来说，猪肉、大米、面粉、食用油这四大样的价格非常关键。

而且2008年中国股市的暴跌之旅，与猪肉价格暴涨后中央银行的货币紧缩政策（升存款保证金率，升存贷款利率）密切相关。

猪肉价格有34~36个月的涨跌周期。

2004年底、2007年8月是猪肉价格的高峰时期。

## &lt;&lt;经济大周期&gt;&gt;

2004年底的宏观调控导致2005年上半年房价微跌。

2007年，猪肉价格在8月登顶后，股市也在10月登顶。

2008年2月~4月，猪肉价格又在高位徘徊，股市则一泻千里。

2010年，猪肉在8~9月第一次登顶。

2010年12月~2011年2月，猪肉价格在高位徘徊。

2011年6月以前，猪肉价格难以下降。

货币超发持续3年以上的话，必然引起剧烈通货膨胀，这是有科学依据的。

按照很多计量经济学家的研究发现，货币超发在短期内并不必然引起通货膨胀。

但是从8~10年的长期看，货币超发必然引起通货膨胀。

以10年为研究时间长度看，货币超发与通货膨胀的相关系数达到0.92~1.02。

货币超发如蜜，最后还是如水（周其仁语）。

就是说货币超发后，可以先黏附在房子与股票或者其他东西上，但是最后，必定扩展到其他商品领域。

楼市、股市暴涨，最后必然会引起通货膨胀。

蓄水池的说法是错误的，货币能在里面炒作1~2年，最后必然蔓延到其他商品领域。

猪肉、楼市、股市与货币政策周期猪肉价格与中国经济概述猪肉价格，反映的不仅仅是猪肉行业本身的情况，也反映了体力劳动力的短缺情况，反映了整个社会对蛋白质类食品的需求情况，还反映了整体经济的火热程度和整个社会的资金充裕程度。

以3年为周期，每次猪肉价格中期首次登顶的2~13个月之后，股市开始下调，楼市停止上涨或者下跌，所以楼市比股市还慢6个月左右。

即楼市止住上涨或者下跌，要发生在猪肉价格首次登顶触发的宏观调控的大约9个月之后。

这个大致规律，2001~2020年可能都有效。

具体来说，2003~2004年上半年，经济明显有一定过热，有一定的体力劳动力短缺现象，2004年猪肉价格上去了，然后宏观调控来了，股市大跌了，2004年很多厉害的庄家也栽跟头了（德隆、鸿仪、闽发、汉唐、南方）。

2006~2007年上半年，经济明显有一定过热，而且又出现了更大程度的体力劳动力短缺现象，2007年2月开始负利率，2007年8~9月，猪肉价格暴涨，然后严厉的宏观调控又来了。

2008年2~4月，猪肉价格再次高位徘徊，2008年股市杀猪式大跌来了。

2010年7~9月，猪肉价格第一次顶峰来了，2011年2~4月，猪肉价格高位徘徊，股市在负利率和人民币基本上单向升值的情况下，就是涨不上去。

中国股市大牛市的到来，很可能在2012年年中以前都没有戏。

2012年下半年，中国股市才会再次启动牛市。

而楼市则起码要等到2012年底才会再次启动。



## <<经济大周期>>

### 媒体关注与评论

我们无法熨平经济周期，因为我们无法改变人们的心理法则。

——格林斯潘投资者应当在别人贪婪时谨慎、别人谨慎时贪婪。

如果你在别人贪婪时比别人更贪婪，在别人谨慎时比别人更谨慎，那么你最好不要有任何投资。

——巴菲特如果有人想把屋子烘得暖和些，他在壁炉里生起火，但是肯定得等上一会儿，他才能获得所需要的温度。

这时，他仍然会觉得寒冷，温度计上的数字仍然没有动。

如果他没有经验，就会再添加些煤——尽管炉子里已经有了足够的燃料，等到全部烧着的时候，将会使他热得难以忍受，可是他还在不断地加煤。

他以当时感觉到的寒冷和温度计上的数字为依据，结果就必然要使他获得超过他所需要的温度。

——阿夫坦利翁我国的企业总想着增长会持续下去，并按这种情况来设计自己的投资规模、那么最后是什么结果？经济波动出现了，我们那些扩张太快的企业受的打击比较大，资金周转不灵，只好变现资产。

于是那些资金充裕的国外企业就趁机接盘，收购这些扩张太快的企业，这时候就轮到人家扩张了。

结果真正笑到最后的就是这些“老奸巨滑”的跨国公司。

他们是在运作经济周期，而不是等着经济周期来打击自己。

所以说，中国企业一定要尊重经济规律，在经济活动中一定要保持合理的资金流。

——樊纲

## <<经济大周期>>

### 编辑推荐

《经济大周期:踩准节拍再投资》卓越、当代、新浪、和讯、中国经济、金融界、腾讯、网易、凤凰等众多网络媒体鼎力推荐！

历史总在惊人地重复，却又不是简单的重复。

2007~2008年的股市大牛市，2009~2010年的房地产价格翻番，2010~2014年黄金价格暴涨……如果你后悔没把握住这些机会，赶紧看看这本书吧！

基钦周期、朱格拉周期、康德拉杰夫周期……如果对这些经济周期都不了解，你如何投资理财？

<<经济大周期>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>